



Vermögensverwaltungsgesellschaft
DR. MARKUS C. ZSCHABER

Kapitalmarktstudie

2. Halbjahr 2018



Kapitalmarkt

Aufschwung nur von kurzer Dauer?

6

Zukunftsbranchen

Heute schon an morgen denken

30

Rohstoffe

Herausforderndes Umfeld

39

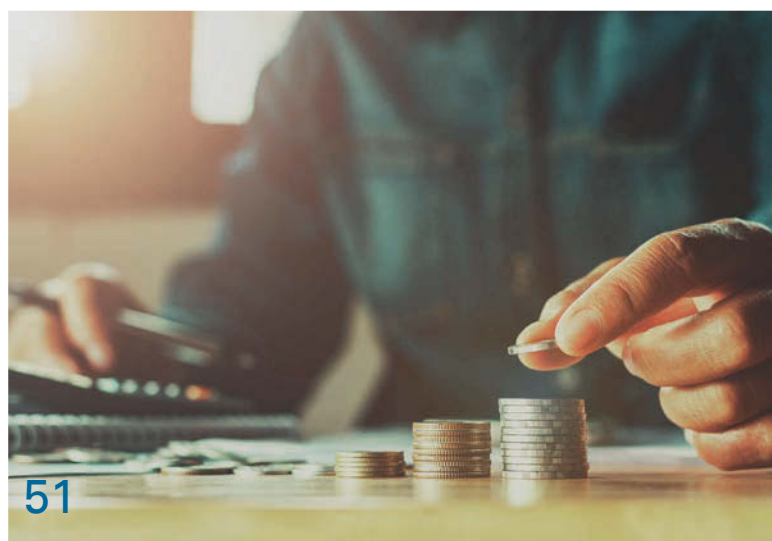
Inhalt

Editorial	4
Unternehmensporträt	5
Konjunktur und Kapitalmarkt: Aufschwung nur von kurzer Dauer?	6
Lockere Geldpolitik erschwert den Vermögensaufbau	7
Anhaltende Niedrigzinsphase erfordert neue Strategien – das sollten Anleger beachten	9
Protektionismus auf dem Vormarsch: Eine Chance für Europa?	10
Vorsicht vor protektionistischen Maßnahmen: Ein Blick in die Vergangenheit	12
Aktien bleiben erste Wahl	13
Growth oder Value:	14
Beide Strategien haben ihre Daseinsberechtigung	
Dividenden – Stabilitätsanker und Ertragsbringer	16
Gefahren richtig bewerten:	19
Risikomanagement in turbulenten Zeiten	
DAX, Dow Jones und Nikkei:	22
Langfristig lukrativ	
NASDAQ und TecDAX:	25
In die Zukunft investieren	
Emerging Markets:	27
Wann, wenn nicht jetzt?	
Attraktive Zukunftsbranchen: Heute schon an morgen denken	30
Infrastruktur: Enormer Modernisierungsbedarf	31
Healthcare: Gesunde Rendite	32
Lebensmittelmarkt in Bewegung	34
Wertvolles Wasser	35
Automobilhersteller im Wandel	37



Inhalt

Rohstoffe: Herausforderndes Umfeld	39
Rohöl: Marktmacht der OPEC schwindet	40
Gold: Sicher ist sicher	42
Gold ist nicht gleich Gold – die Unterschiede zwischen Barren, Münzen und Minen-Aktien	43
Rentenmarkt: Schwieriges Umfeld bleibt bestehen	45
Zeit für Bundesanleihen ist noch nicht reif	46
Anleihen: Wo sich Chancen bieten, lauern auch Gefahren	48
Inflation: Der größte Feind des Anlegers	51
Das Inflationsgespenst könnte zurückkehren	53
So schützen Sie sich vor Vermögensschäden	55
Bleiben die ökonomischen Gesetze für immer außer Kraft?	57
Fazit	59
V.M.Z. Info	61
Sprechen Sie mit uns	63
Impressum	64



Editorial



Liebe Leserin, lieber Leser,

ein Blick in die jüngste Vergangenheit zeigt vor allem eines: Die weltwirtschaftlichen Zyklen und die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten werden immer schnelllebiger. Damit einhergehend wird auch die Vorhersehbarkeit der Börsenphasen immer schwieriger. Um auf lange Sicht eine zufriedenstellende Rendite zu erzielen, müssen daher nicht nur die strategische sowie die taktische Ausrichtung einer Vermögensanlage regelmäßig überprüft werden, sondern alle eintretenden Umstände am Kapitalmarkt Berücksichtigung finden.

Die Jahre 2017 und 2018 haben gezeigt, welche Entwicklungen und Einflussgrößen zu einer erhöhten Volatilität und zu systematischen Risiken führen können – seien es die geopolitischen Risiken im Nahen Osten, die Wahl Donald Trumps als neuer US-Präsident, die Geldpolitik der großen Notenbanken oder die Gefahr eines sich zuspitzenden Handelskriegs zwischen den USA und weiteren Staaten – allen voran China. Sie als Anleger mussten und müssen sich all diesen neuen Herausforderungen stellen. Zusätzlich erschwert wird die erfolgreiche Geldanlage durch die immer größer werdenden Qualitätsunterschiede zwischen den zahlreichen Investmentmöglichkeiten.

In der folgenden Kapitalmarktstudie sehen Sie, dass es erheblich komplizierter geworden ist, zum einen das volkswirtschaftliche Gesamtbild und die daraus resultierenden Entwicklungen an den Kapitalmärkten detailliert zu analysieren, und zum anderen eine zum individuellen Anlagebedarf passende Anlagestrategie zu konstruieren. Genau diese komplexen Aufgaben sind die Eckpfeiler unseres Unternehmens, das nunmehr seit mehr als 20 Jahren zu den erfolgreichsten Asset-Managern im Segment der Vermögensverwaltung zählt – immer geleitet von Nachhaltigkeit, Transparenz, Objektivität und Marktnähe.

Ich lade auch Sie ein, den Weg Ihrer Vermögensanlage gemeinsam mit uns zu gehen.

Ihr

Dr. Markus C. Zschaber

